SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA|12 21 DE SEPTIEMBRE DE 2008 AÑO 19 Nº 964

CASH

Rafael Yohai

INFORME ESPECIAL Aumento de las tarifas de luz

El que más gasta más la paga

Después de siete años de virtual congelamiento, el Gobierno habilitó la aplicación de aumentos en las tarifas residenciales de la energía eléctrica. Los ajustes serán retroactivos al 1º de julio por parte de las distribuidoras Edenor, Edesur y Edelap. Esta recomposición alcanza a un millón de hogares, que representan el 24 por ciento del total. La Secretaría de Energía propuso segmentar las tarifas en vistas de "las diferentes capacidades de pago por parte de los usuarios".

Sumacero

el Libro

La co-construcción de políticas públicas en el campo de la economía social
Mirta Vuotto (coordinadora)
Prometeo Libros



El libro analiza la naturaleza y el alcance de los procesos de construcción de políticas públicas, en distintos espacios nacionales, en torno de la economía social. Se ilustra el enfoque promovido por la red continental de coproducción de conocimientos, investigación y formación, así como el interés por el estudio comparativo de las políticas sociales y la extensión del diálogo y colaboración entre académicos, trabajadores en terreno, actores de movimientos sociales y representantes gubernamentales de Quebec, Canadá, y América latina.

¿Cuál Es?

El operador español de Cable Ono comenzará a ofrecer Internet a 100 megabits de velocidad por segundo en diez municipios madrileños a partir del 15 de octubre por 80 euros, incluyendo teléfono. En nuestro país, en cambio, la empresa **Fibertel**, por citar un ejemplo, ofrece 10 megas, sin incluir teléfono, a 600 pesos (unos 140 euros). ¿No será hora de que el Gobierno o el Congreso regulen el sector poniéndole un freno a la extraordinaria tasa de ganancia que obtienen los operadores a costa del usuario?

Bipolar

La Federación Agraria Argentina ha provocado una revolución en el estudio de la psicología, que ha tenido que extender el sujeto de estudio a los discursos de cámaras empresarias. La entidad liderada por **Eduardo Buzzi**, que integró la conducción de la agresión agropecuaria a la población más vulnerable al provocar un alza de precios de los alimentos, emitió un comunicado de solidaridad con el pueblo de Bolivia. "Junto a Evo Morales", se titula el comunicado, sin aclarar que los golpistas civiles contra el gobierno democrático de Bolivia son aliados ideológicos y económicos de la dirigencia agropecuaria argentina, como lo expresó con vehemencia el prefecto de Santa Cruz, Rubén Costas.

EL CHISTE

Definiciones de las siguientes profesiones:

■ *Contador*: Es el que sabe el costo de todo y el valor de nada.

■ *Auditor*: Es el que llega después de la batalla y patea a los heridos.

■ *Banquero*: Es un tipo que te presta su paraguas cuando hay un sol radiante y te lo reclama cuando empieza a llover.

■ *Economista*: Es un experto que sabrá mañana por qué lo que predijo ayer no sucedió hoy.

Duelo

Ante los acontecimientos por todos conocidos y por respeto a los deudos de tan lamentable acontecimiento, que enluta a la gran comunidad de la meca del capitalismo global, *Suma Cero* se suma al pedido de un minuto de **silencio**, que se extiende con misericordia y reclamo de contrición a todos los economistas de la city que con tanta dedicación y amor han dedicado años de su vida a pontificar sobre las bondades del libre mercado y el mundo financiero global. Están invitados a hacer voto de **silencio** en honor a los caídos por la causa que tan duro golpe ha sufrido en Wall Street: Miguel Angel Broda, Carlos Melconian, Guillermo Mondino, Domingo Cavallo, Rodolfo Santángelo, Daniel Marx, Miguel Kiguel, Roque Fernández, Ricardo López Murphy, Aldo Abram, Roberto Cachanosky, Carlos Rodríguez, Joaquín Cottani, Jorge Avila, Daniel Artana, Abel Viglione, Manuel Solanet, Roberto y Juan Alemann, Juan Luis Bour, Pedro Pou, Mario Brodersohn, Pablo Guidotti, Juan Carlos de Pablo, José Luis Espert, y siguen las firmas. Amén.

EL ACERTIJO

¿Cómo es posible repartir 9 manzanas entre 12 niños de manera tal que cada manzana sea dividida en el menor número de partes posible?

Respuesta:
Cada niño recibe 9/12 de manzana. El corte se hace quitando un cuarto a cada manzana, 9 niños reciben tres cuartos en una pieza y los otros 3 reciben tres trozos de un cuarto de manzana cada uno. De esta manera cada niño tiene 3/4 de manzana y todas han sido divididas en dos partes.

El que más gasta...

POR NATALIA ARUGUETE

Después de siete años de virtual congelamiento, el gobierno nacional habilitó la aplicación de aumentos en las tarifas residenciales retroactivas al 1º de julio por parte de las distribuidoras Edenor, Edesur y Edelap, que prestan el servicio a 5 millones de usuarios en una cobertura que abarca Capital Federal, el conurbano y la ciudad de La Plata. Con esta recomposición provisoria, que alcanza a un millón de hogares, las empresas percibirán 300 millones de pesos anuales más, suma que les permitiría costear planes de inversión por 6 mil millones de pesos para los próximos diez años, según estimaciones del Ente Nacional Regulador de la Electricidad (ENRE). Funcionarios y especialistas de diversas vertientes ideológicas consultados por **Cash** coincidieron en la necesidad de aplicar una reestructuración tarifaria estructural, aunque mostraron diferencias respecto de tres cuestiones clave:

1 Si las subas diferenciadas establecidas por el ENRE son efectivamente progresivas en términos de distribución del ingreso o si, en su defecto, en la instancia de revisión integral deben incorporarse factores que profundicen este objetivo.

2 Si tales aumentos constituyen una herramienta efectiva que ayude a lograr un mayor ahorro energético.

3 Si el nuevo esquema no supone alterar las disposiciones del marco regulatorio eléctrico, mediante las que se eliminaron los subsidios cruzados vigentes hasta la privatización del sector.

Aunque no se descarta algún otro ajuste, desde el oficialismo presentan esta medida como una disposición transitoria hasta concretar la demorada revisión integral, en febrero del año próximo. Según la ley de privatización del sistema eléctrico, tal revisión debía realizarse cada cinco años. Su reglamentación estableció, sin embargo, que la primera se haría a los diez años de iniciada la concesión, en 2002. Pero como ese año se sancionó la Ley de Emergencia Económica, tal revisión quedó subsumida a la renegociación del contrato.

El argumento del Ente es que esta recomposición apunta a "evitar la aplicación de nuevos subsidios al consumo", y promover "una mejor distribución del ingreso y un uso racional de la energía". También la Secretaría de Energía propuso segmentar las tarifas en vistas de "las diferentes capacidades de pago por parte de los usuarios", tal como figura en la nota 858, enviada por el secretario Daniel Cameron a la presidenta Cristina Fernández de Kirchner.

Además de aplicar aumentos escalonados a partir de los consumos mayores a 650 kwh/bimestre, el ENRE propone que las distribuidoras contemplen los casos excepcionales que, por no tener gas natural u otros servicios, no puedan evitar un mayor consumo de electricidad. Pero el trámite para quedar exento de la suba queda librado a la propia iniciativa, un aspecto difícilmente practicable. Por lo general, los consumidores en esa situación no cuentan con la información necesaria o los trámites se les tornan engorrosos y desisten de iniciarlos. Américo García, del Centro de Investigación de la Regulación y el Derecho del Consumidor, opinó que "bajo consumo no es sinónimo de bajos ingresos o pobreza. A los sectores que no tienen gas natural les resulta más barato calefaccionarse con electricidad, por lo que sus consumos son elevados".

Según el ENRE, los incrementos sólo alcanzan a "los usuarios de mayor consumo y poder adquisitivo". Es decir, a un millón de hogares, que representan el 24 por ciento del total. El 76 por ciento restante quedará exceptuado, que representa la mitad del consumo eléctrico total.

Un cálculo detallado del impacto de estos aumentos muestra que el nuevo esquema sigue castigando a los que menos tienen. La investigadora Hilda Dubrovsky, de la Fundación Bariloche, comprobó que "el costo por kwh consumido sigue siendo decreciente con el aumento del consumo". Por ejemplo, para un consumo de 295 kwh/bimestre, el costo/kwh

Tres opiniones sobre el esquema de aumentos

DANIEL MONTAMAT *

"Habrá más aumentos"

Este aumento no permite cubrir los costos de las empresas, es un anticipo de nuevas recomposiciones. Debiera haber habido más gradualidad, pero hasta ahora no se hizo y esto precipita la necesidad de hacerlo más de golpe. A estos aumentos en transporte y distribución eléctrica les van a suceder recomposiciones para aumentar el precio de la generación, que también repercutirán en las tarifas. Tenemos que ir aproximándonos a una tarifa social que excluya de estas recomposiciones a los que menos tienen, pero en función de ingresos no de consumos. Porque desde el criterio del consumo terminamos haciendo ciertas injusticias. El marco regulatorio eléctrico tiene mecanismos de aumentos que debieran haberse hecho con gradualidad para que las propias prestadoras asumieran sus compromisos de inversión. Estos aumentos se hacen a cuenta de un atraso que acumula el sector residencial de casi seis años. Hay que hacer un estudio tarifario integral, rehabilitando los organismos de control y profesionalizándolos, estableciendo cuáles son los costos actuales y dándoles tarifas a cambio de que las distribuidoras y transportistas asuman los compromisos de inversión. C

** Ex secretario de Energía de la Nación.*

ERNESTO FEILBOGEN *

"Una buena señal"

Se suele afirmar que las tarifas constituyen una buena señal para orientar al consumidor a cuidar sus consumos de energía. En la práctica esto se convierte en una condición necesaria pero no suficiente, y debe complementarse con información sobre los beneficios asociados a prácticas para mejorar el desempeño energético. Se debe enfatizar que un uso eficiente no significa sacrificar metas de producción ni calidad en los servicios prestados y se orienta a evitar el derroche. La eficiencia brinda un enfoque totalmente distinto al del ahorro y conservación de la energía. Para instalar estos conceptos se suele recurrir a Programas de Gestión Energética, que brindan medidas técnicas, organizativas y de comportamiento para administrar en forma correcta los recursos energéticos hacia la sustentabilidad en el uso de los mismos. El objetivo primero de la gestión energética es la reducción de los costos energéticos a partir del uso eficiente de los recursos. Esto lleva a una mejora de los consumos específicos y, con ello, a un aumento de la competitividad del sector. El uso racional de la energía significa usar la energía bien; y el uso eficiente, usarla mejor. C

** Asesor en Eficiencia Energética, Secretaría de Energía.*

HILDA DUBROVSKY *

"Revisión tarifaria"

Las asociaciones de usuarios siempre estuvieron contra los aumentos, y la Justicia los amparó. Sin embargo, es un tema que no puede posponerse por mucho tiempo, en especial porque el cuadro tarifario mantiene la estructura inicial de la concesión que elimina por ley los subsidios cruzados, y no da señales de equidad social de uso racional de la energía, en especial para los grandes consumidores residenciales. Aun con los aumentos diferenciados propuestos no se logra revertir estas cuestiones. El pequeño usuario sigue pagando más caro por kwh consumido que el más grande, lo que impacta regresivamente sobre los ingresos. En consecuencia, pareciera necesario que, además de aplicar ciertos aumentos de emergencia, se inicie urgentemente un proceso de revisión tarifaria, retomando la práctica indicada por el contrato, abandonada en pleno proceso de devaluación e infructuosamente abordada en las renegociaciones. La metodología vigente también debe revisarse en muchos aspectos y ser consistente con el marco de una redefinición de política energética integral, alejada lo más posible de erróneas y costosas improvisaciones. C

** Investigadora de la Fundación Bariloche.*

(sin impuestos) es 55 por ciento mayor que el de un consumo de 2500 kwh/bimestre. Desde el punto de vista de los ingresos, una familia que gana 1200 pesos destina el uno por ciento de su ingreso para pagar la luz, mientras que en un hogar donde ingresan 8 mil pesos, el servicio representa un 0,8 por ciento.

"Que los aumentos sean mayores para los que consumen más energía eléctrica no necesariamente significa que estén haciendo mejor distribución del ingreso, porque puede ser que una casa consuma mucho porque viven muchas personas adentro y que otra consuma poco porque vive sólo una persona, aunque el consumo *per capita* sea mucho más alto", opinó Carlos Tanides, experto de la Fundación Vida Silvestre. Por su parte, García agregó que "los aumentos diferenciados para el sector residencial en función de los niveles de consumo no rompen del todo con el esquema regresivo anterior y que el congelamiento para consumos inferiores a 650 kwh no reemplaza la falta de una tarifa social".

Las distribuidoras no quieren evaluar el sistema hasta que se concrete la revisión integral en febrero próximo.

Equidad tarifaria

La crítica más directa apunta al esquema de tarifación implementado cuando se privatizó el sector eléctrico y, sobre todo, a que ese criterio no fue modificado por la actual gestión, ni con el congelamiento de las tarifas, ni con la reciente reestructuración provisoria.

El Marco Regulatorio Eléctrico modificó el sistema tarifario vigente durante la gestión pública en dos sentidos. Por un lado, eliminó los subsidios cruzados, sostenidos por principios de equidad social, acceso y bienestar en su sentido amplio. "Ello había posibilitado, muy particularmente en el caso de la electricidad, una muy amplia cobertura de la demanda de los sectores de menores recursos y/o de zonas alejadas de los centros urbanos, al favorecer la accesibilidad al servicio por parte de aquellos que, de no primar tales criterios de equidad social, difícilmente pudieran haber contado con el mismo", afirma el estudio "Agua y Energía. Mapa de situación y problemáticas regulatorias de los servicios públicos en el interior del país", realizado por el Area de Economía de la Flacso.

Por otro, la tarifa de los residenciales pasó a estructurarse en función de los costos marginales de prestación, es decir, cuanto más se consume menos se paga. Esta reestructuración, afirman los expertos, generó que los pobres subsidiaran a los grandes consumidores. De esta forma, los que menos consumen pagan más, dado que casi un 80 por ciento de la factura se compone de costos fijos y el resto, de costos variables. Además, los que usan más energía producen mayor gasto para el sistema en términos de potencia, es decir, capacidad instalada en transformadores, grosor de cables y generación eléctrica.

Desde el congelamiento de las tarifas en enero de 2002, los únicos aumentos concretados apuntaron a los grandes usuarios industriales y comerciales y fueron acompañados por los castigos implícitos en el Programa de Uso Racional de Energía Eléctrica (Puree). La medida, afirma el estudio de la Flacso, "implicó mayor accesibilidad para los usuarios de menores recursos y, naturalmente, un desmedido abaratamiento real del servicio para aquellos de más altos ingresos".

En forma casi unánime, desde la ortodoxia y la heterodoxia se asume que es fundamental impulsar la demorada implementación tarifaria para garantizar la sostenibilidad del servicio, en varios sentidos. Por un lado, en el ENRE afirman que el crecimiento del consumo está provocando la saturación de algunas instalaciones de distribución. Por otro, las tarifas de Capital y Gran Buenos Aires son las más bajas del país: el costo de un consumo de 650 kwh/bimestre es de 59 pesos, frente a 110 pesos en Mendoza, 142 pesos en La Pampa, 159 en Córdoba y 174 en Santa Fe. Por último, los subsidios al consumo, costeados con fondos del Tesoro nacional, generaron que la deuda de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (Cammesa) con las generadoras se elevara a 14 mil millones de pesos.

Los técnicos de la Fundación para el Desarrollo Eléctrico señalaron a **Cash** que "la deuda de Cammesa se produce porque hay un desacople entre lo que pagan los residenciales y lo que debieran pagar para cubrir el costo real reconocido a nivel mayorista. Y como no se llega a cubrir lo que cuesta, se cubre con subsidios". Dubrovsky explica que la revisión integral de las tarifas debe contemplar el estudio de componentes esenciales, como el precio, la calidad y la sustentabilidad presente y futura del servicio. "La ausencia de cualquiera de estas cuestiones no permite garantizar el abastecimiento eléctrico y conduce a una peligrosa pérdida de equilibrio fiscal", afirmó la investigadora.

Marcos Rebasa, del Foro de los Servicios Públicos y el Petróleo, puntualizó que "se debiera seguir con un incremento que no esté dirigido a remunerar los gastos de distribución sino la parte de la tarifa que paga la generación. Ese es el destino más urgente". En este sentido, una discusión clave que debería incluirse en la revisión integral es la del criterio de costo marginal del servicio. No sólo por sus implicancias regresivas sino además porque, dado que la generación eléctrica se asienta en recursos no renovables, la reciente recomposición tarifaria sigue desatendiendo los objetivos de conservación de la energía. C

MODIFICACIONES EN FACTURA SEGUN NIVEL DE CONSUMO
a partir del 1º de julio de 2008 Edenor, Edesur y Edelap

Tipo de tarifa	Consumo medio kwh	Aumento en %
Hogares de menores consumos	0 a 650 kwh	0
Hogares de consumos medios	651 a 800 kwh	10
Hogares de consumos medios/altos	801 a 900 kwh	15
Hogares de consumos altos	901 a 1000 kwh	20
Hogares de consumos muy altos	1001 a 1200 kwh	25
Hogares de consumos muy altos	Mayor 1200 kwh	30

Fuente: Información de ENRE.

PORCENTAJE DE AJUSTE
de tarifa según tipo de consumo, a partir del 1º de agosto de 2008 EDEA

Tipo de tarifa	Consumo medio kwh	Aumento en %
Residencial		
Consumo menor 100 kwh/mes	100	8,30
De 101 a 200 kwh/mes	200	16,35
De 201 a 400 kwh/mes	300	21,05
Más de 400 kwh/mes	400	24,45
Residencial estacional	200	39,82
Comercios bajos consumos	500	29,95
Comercios altos consumos	1500	27,76
Servicio general estacional	200	33,25

Fuente: Sindicato Luz y Fuerza Mar del Plata (FeteraCTA).

Tarifas
luz

- Después de siete años de virtual congelamiento, el gobierno nacional habilitó la aplicación de aumentos en las tarifas residenciales de la energía eléctrica.
- Los ajustes serán retroactivos al 1º de julio por parte de las distribuidoras Edenor, Edesur y Edelap.
- Los aumentos involucrarán a 5 millones de usuarios, en una cobertura que abarca Capital Federal, el conurbano y la ciudad de La Plata.
- Esta recomposición alcanza a un millón de hogares, que representan el 24 por ciento del total.
- El 76 por ciento restante quedará exceptuado, que representa la mitad del consumo eléctrico total.
- Las empresas percibirán 300 millones de pesos anuales más. Suma que les permitiría costear planes de inversión por 6 mil millones de pesos para los próximos diez años.
- El argumento oficial es que así se apunta a "evitar la aplicación de nuevos subsidios al consumo", y promover "una mejor distribución del ingreso y un uso racional de la energía".

LA EVOLUCION DE LAS TARIFAS BONAERENSES

Ajuste polémico

POR N. A.

En sintonía con la Nación, el gobierno de la provincia de Buenos Aires aprobó por decreto subas escalonadas en la tarifa eléctrica a partir del 1º de agosto, que van del 8 al 33 por ciento y afectan a más de 3,5 millones de usuarios de las distribuidoras EDES, EDEN y EDEA. La diferencia aquí es que los aumentos alcanzan a todos los segmentos de consumo con un impacto regresivo más profundo.

Según un estudio del Sindicato Luz y Fuerza Mar del Plata, los mayores aumentos recaen en los que menos consumen. Por ejemplo, los residenciales estacionales (quienes veranean en las ciudades balnearias) perciben un aumento de casi el 40 por ciento, frente a un 29 por ciento de los comercios de bajo consumo y un 22 por ciento de comercios de alto consumo.

La clave de esta recomposición está en la proporción de los aumentos aplicados a los cargos fijos respecto de los variables. Por ejemplo, en el caso de los residenciales estacionales, que consumen sólo en vacaciones, el cargo fijo subirá un 70 por ciento y el variable un 4 por ciento, según las estimaciones de Luz y Fuerza.

José Rigane, secretario general del sindicato, señaló que "a la tarifa estacional deberían eliminarla porque va en contra de lo que es un servicio público. Uno no debe estar obligado a consumir. Si no se consume se paga mucho: se arranca con un cargo fijo de 21 pesos sin consumir nada". Una situación similar a la de Edenor, Edesur y Edelap. El especialista Américo García calculó que "si se suma el cargo fijo y el variable para cada tramo tarifario y se lo divide por el valor superior de cada segmento, veremos que los consumos menores a 300 kwh resultan en forma unitaria los más caros".

Para Rigane, un elemento que parece habérseles escapado a las autoridades –aunque no a las empresas– es que esta reestructuración contradice la política de ahorro energético. "Cuando existían las empresas provinciales y nacionales, esto no pasaba. Hoy los que pagan son los pobres porque el cargo fijo lo pagamos todos: el que consume diez kwh, el que consume cincuenta y el que consume mil".

A partir de diversas movilizaciones impulsadas por Luz y Fuerza y organizaciones sociales, en 2000 se implementó por ley una tarifa social que alcanza a sectores como jubilados y pensionados y jefes y jefas desocupados de la provincia de Buenos Aires. Los últimos aumentos no alcanzaron a estos usuarios. C

Crisis

EE.UU.

■ "La condena es un gran consuelo en tiempos de crisis. El castigo también."

■ "Aun antes de que se introduzca una sola nueva regulación, la industria está cambiando de forma."

■ "No se puede separar la explosión de exóticos instrumentos financieros de las condiciones generales de exceso de liquidez."

■ "La actual crisis no es independiente de la floreciente deuda de los consumidores, que alimentaron el crecimiento económico en los últimos 15 años."

■ "El período de crecimiento del consumo desatado terminó. Y por suerte, dirán algunos. Pero, ¿de donde vendrá el próximo motor del crecimiento?"



AFP

La especulación desenfrenada de Wall Street, acompañada por un consumo frenético, crearon las bases de la actual crisis.

EL DERRUMBE DE WALL STREET

Juicio y castigo

La quiebra de los bancos de inversión y la impresionante intervención del Estado para salvar el negocio bancario y de seguros de EE.UU. ha provocado un debate sobre los culpables de semejante debacle.

POR ADRIAN HAMILTON *

¿A quién hay que culpar por todo esto? ¿A los banqueros con sus formas financieras alocadas y perversas? ¿Son los intentos de los administradores de los fondos altamente especulativos en conseguir rápidamente ganancias, sin importarles el costo para las víctimas? ¿Son los reguladores, que no supieron imponer disciplina a sus instituciones bancarias, o las bancas centrales que alentaron el festín de los préstamos al mantener las tasas de interés muy bajas demasiado tiempo, o los políticos que alegremente ganaron los beneficios del período más largo de crecimiento sostenido en un siglo sin preguntarse cómo se iba a pagar todo? ¿O, en realidad, la culpa es de los consumidores que fácilmente tomaron los préstamos que les eran ofrecidos, confiados en que los precios de las viviendas seguirían subiendo?

La condena es un gran consuelo en tiempos de crisis. El castigo también. Un resultado de la caída de Wall Street será una serie de juicios en que los fiscales de Estados Unidos tratarán de endilgarles la responsabilidad a los individuos. Habrá otro grupo de justicia vengadora, mientras los legisladores y los reguladores tratarán de sujetar a los bancos con aros de hierro, tanto para infligir dolor por el pasado como para evitar que suceda en el futuro.

Será demasiado tarde, por supuesto, y probablemente desatinado. La venganza siempre es una mala ley en finanzas y en la justicia penal. Aun antes de que se introduzca una sola nueva regulación, la industria está cambiando de forma. La avalancha de adquisiciones con Lloyds TSB y HBOS, Bear Sterns y JP Morgan, el Bank of America y Merrill Lynch, son sólo una parte de reorganización que cambiará la forma bancaria, y la forma en que se operará, con o sin la intervención del gobierno. Hasta ese punto las consecuencias de la explosión de la burbuja ya son visibles.

La pregunta más difícil ahora es qué efecto tendrá en la economía internacional. Porque el crédito después de todo es una forma de intercambio, no un fin en sí mismo, a pesar de la forma en que a los banqueros les gustaba pensar que era el mismo pináculo de la expresión de poder, olvidándose de que era el dinero de otros con el que estaban jugando.

No importa realmente si uno considera a los bancos los principales culpables de los males presentes. La verdad es que no se puede separar la explosión de exóticos instrumentos financieros de las condiciones generales de exceso de liquidez y la floreciente deuda de los consumidores, que alimentaron el crecimiento económico en los últimos 15 años. "La codicia es buena", de eso se trató en todos los niveles.

No hay por qué suscribir la visión más alocada de un mundo retrocediendo a las sobrias condiciones de prestar y tomar en préstamo, de un distante y mitológico pasado, para ver que una crisis bancaria en este momento, cuando las economías se están retrayendo, podría empeorar infinitamente las cosas. Más importante aún, podría hacer que la recuperación de la recesión sea mucho más lenta y difícil.

Pero el período de crecimiento del consumo desatado terminó. Y por suerte, dirán algunos. Pero, ¿de dónde vendrá el próximo motor del crecimiento? El problema del presente bajón es que está arrastrando a todos con él. La actual caída en los precios de los commodities ayudará. También lo hará la continuación de las relativamente bajas tasas de interés. Pero para un crecimiento real se necesitan inversiones y para las inversiones se necesita dinero. Un período de corrección está muy bien. En realidad se puede discutir que todo lo que está sucediendo ahora es un ritmo clásico de un tiempo de excesos seguidos por un tiempo de retracción, que hemos gastado hoy lo que debiéramos haber esperado hasta mañana para gastar y tenemos que pagar las consecuencias.

Pero la teoría moral no sirve. Necesitamos una política para la reactivación práctica y para eso necesitamos políticos que empiecen a pensar en el futuro y coordinen sus acciones. Una solución para la crisis bancaria ya está en marcha. Habrá más caídas y fusiones. Pero eso no es malo necesariamente. Habrá nuevas reglas para prestar, lo que está bien si son dirigidas con cuidado.

Los gobiernos estarán más involucrados, aunque más no sea porque esto afecta a votantes. Por qué, después de todo, las autoridades estadounidenses salvaron a AIG pero no a Lehman Brothers, y por qué Gordon Brown tomó parte directamente en el rescate de HBOS, si no fuera porque esas instituciones involucraron al público como clientes en una forma que los bancos de inversión no lo hacen. Pero esta crisis se está moviendo ahora de la finanza a la economía, y ahí es donde se debe concentrar la visión. C

* De *The Independent* de Gran Bretaña. Especial para **Página|12.** Traducción: Celita Doyhambéhère.

DEBATE

INVERSIONES DIRECTAS EXTRANJERAS Y DESARROLLO

Ventajas y costos del capital transnacional

POR DIEGO RUBINZAL

Bajo el dominio del Consenso de Washington, en la Argentina se ha compartido una mirada positiva a la recepción del capital extranjero. Esa visión resalta los supuestos impactos positivos de las inversiones extranjeras directas (IED) sobre el desarrollo económico. Así, se dice que las IED generan derrames positivos en toda la economía por su mayor productividad, capacidad de innovación y mayor propensión a exportar.

Los defensores de esta postura minimizan los impactos negativos de la IED sobre las empresas locales y la economía. Esos potenciales efectos negativos distan de ser menores, destacándose el desplazamiento del mercado de empresas nacionales debido al sesgo que tienen estos conglomerados a elegir proveedores extranjeros. Y también la remisión de utilidades y regalías, que incide negativamente en el saldo de cuenta corriente.

Un interesante trabajo de Daniel Chunovsky y de Andrés López, del Centro de Investigaciones para la Transformación, publicado en la *Revista de la Cepal* ("Inversión extranjera directa y desarrollo: la experiencia del Mercosur"), analiza los impactos de las IED en el bloque regional. Los países del Mercosur han sido uno de los principales receptores de IED del mundo en desarrollo. Entre 1990 y 2004, el bloque (principalmente la Argentina y Brasil) recibió IED por casi 300 mil millones de dólares. En comparación con la década del '70, la afluencia de inversiones fue diez veces superior en valores constantes.

En el caso argentino, los últimos datos de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo señalan que el acervo de IED como porcentaje del PBI alcanza un 35,3 por ciento, porcentaje que se ubica bastante por encima del promedio mundial (21,7%). Chunovsky y López analizan los datos empíricos disponibles sobre la incidencia de la IED en una serie de rubros, como productividad, el comercio exterior, investigación y desarrollo e innovación y crecimiento. Los autores concluyen: "Claramente, no sugieren que la IED sea una panacea para el crecimiento ni para mejorar generalizadamente el desempeño empresarial en los países receptores, como tendían a suponer de manera explícita o implícita los sostenedores del llamado Consenso de Washington, que inspiró la oleada de reformas de los años '90". Y aclaran que "tampoco avalan la actual percepción mayoritariamente negativa de la IED que ha cundido en los últimos años en varios países de la región". En este sentido, sostienen que de la evidencia disponible se desprende que los efectos de la IED han sido más favorables en el caso brasileño que en el argentino.

Para que esas inversiones tengan un derrame positivo sobre la economía local recomiendan políticas públicas que tiendan a:

- Fortalecer las capacidades y competencias de las empresas locales, en particular pymes, para que aprovechen mejor los efectos "derrame".
- Promover políticas de incentivo a las actividades de investigación y desarrollo.
- Fomentar el desarrollo de empresas transnacionales que desarrollen actividades de mayor contenido estratégico.
- Estimular la creación de proveedores locales que refuercen los derrames verticales.
- Promover las formas de integración de las empresas locales en las cadenas de valor lideradas por las empresas transnacionales.

Este enfoque, a diferencia de las ideas predominantes en los '90, resalta la importancia de las políticas públicas activas para aprovechar los potenciales beneficios de las IED. C

drubinzal@yahoo.com.ar

DESAFIOS Y POTENCIALIDAD DE LA INDUSTRIA TEXTIL

Mucha tela para cortar

POR NICOLAS SCOLNIC

Preocupados por la importación china, empresarios del sector sostienen que con un tipo de cambio competitivo seguirían invirtiendo.

En 1973 Argentina decidió no adherir al Acuerdo Multifibras que establecía cupos de exportaciones desde los países industrializados. Esa posición afectó a la industria textil. En ese entonces, el gran tamaño del mercado nacional en relación con el resto de los países de la región preveía que Argentina pudiera marcar su propio rumbo, fuera de un acuerdo regional. Pero luego vino un largo período de políticas de desindustrialización a partir de la gestión de Alfredo Martínez de Hoz y el sector textil terminó hundido.

Recién con la salida de la convertibilidad, la actividad textil empezó a recuperarse. Entre mayo de 2002 y diciembre del 2003 creció 67 por ciento, la capacidad instalada pasó del 40 al 65 por ciento y se crearon 72.000 empleos. Fue el primer paso para reconquistar los 375.000 puestos de trabajo perdidos entre 1994 y 2004. En "Síntesis del desempeño de la cadena de valor de la agroindustria textil y de indumentaria (2002-2007)", elaborado por la Fundación Pro Tejer, se indica que entre 2004 y 2007 continuó la expansión pero a un ritmo más moderado. En este período el sector creció un 21 por ciento con un uso de la capacidad instalada estabilizada en cerca del 80 por ciento. A la vez hubo un aumento del 22 por ciento en las exportaciones alcanzando los 187 millones de dólares, mientras que las importaciones se incrementaron en un 17 por ciento situándose en los 329 millones de dólares. Ese déficit en la balanza comercial sectorial generó un desaceleración del crecimiento. Entre el 2002 y el 2007 las importaciones aumentaron 36 por ciento, mientras la oferta interna aumentó 17: sólo el 40 por ciento del mercado doméstico es abastecido por la industria nacional.

Emilio Colombo explicó en el informe "La industria textil y el desarrollo", de la Federación Industrial Textil Argentina, que en el primer semestre del último año se logró superar en un 20 por ciento la producción de los primeros seis meses de 1997, pico de producción de la década pasada. En los últimos cuatro años China aumentó sus exportaciones a la Argentina en un 936 por ciento. "Esto representa una amenaza para la industria nacional y constituye una competencia que disciplina a los empresarios locales, quienes se presentan cada vez más prudentes para invertir", indica Mariano Kestelboim, economista de la Fundación Pro Tejer.

El empleo directo generado por el sector es de 466 mil puestos de trabajo, lejos todavía de los 568 mil de 1993 pero superando ampliamente a los 233 mil del 2002. El diferencial entre el 100 por ciento del aumento de puestos trabajo y el 119 por ciento de incremento en la actividad se explica por el crecimiento de la productividad, reflejando de todos modos una elasticidad actividad-empleo muy alta. Respecto de las inversiones, el sector acumula 3177 millones de pesos en el período 2002-2007: las maquinarias provienen fundamentalmente de Italia (20 por ciento), Alemania (16) y China (15).

El 1º de enero del 2005 caducó el acuerdo de Textiles y Vestimenta, que liberó por completo el comercio internacional, dejando a los países menos protegidos al acecho de los gigantes asiáticos: China, India y Pakistán. Los costos de producción de esas economías son muy inferiores a los del resto de las naciones productoras, en especial por los muy bajos salarios.

Según los empresarios del sector su actividad afronta desafíos por la disminución de la rentabilidad, la competencia de productos asiáticos, aumentos de salarios y escasez de personal calificado. "Hay un problema en el sector muy claro: debemos subir los precios por el aumento generalizado en los costos, pero a su vez hay que bajarlos para frenar las importaciones de China", señala Kestelboim. A ese panorama hay que sumarle la falta de acceso al crédito, indicó. De todos modos, los empresarios se muestran optimistas sobre los niveles de inversión, producción y empleo si se continúa con la actual política macroeconómica de tipo de cambio competitivo y con la política comercial externa que combata la competencia desleal. C

Rafael Yohai



Finanzas
el buen inversor

■ La empresa brasileña **Tigre** invertirá 10 millones de dólares en la instalación de una planta en el Chaco que fabricará tubos de policloruro de vinilo (PVC).

■ 27 empresas nacionales integrarán el Pabellón Argentino que organizará la **Fundación Banco Credicoop** por segunda vez consecutiva en la 27ª Feria Internacional de Bogotá 2008.

■ **Telefónica** superó el millón de accesos "Speedy" en todo el país, confirmando su liderazgo en la provisión de servicios de banda ancha.

■ **Solvay Indupa** vendió sus primeros créditos de carbono y recibió 1,4 millón de dólares, originados en su unidad de Santo André, San Pablo, Brasil.

■ **Easy**, la empresa líder especializada en venta de productos y servicios para la construcción, reinauguró sus locales de Ituzaingó, San Martín y La Tablada con una inversión de más de 26 millones de pesos.

■ **Central Térmica Güemes** ya vende bajo el programa de Energía Plus con la operación comercial de la nueva turbina General Electric LMS-100, de 100 MW de potencia.

EL MERCADO BURSATIL LOCAL ESTA CONVULSIONADO, MIENTRAS LOS BANCOS ESTAN SOLIDOS

Dos caras de la crisis

POR PABLO SIMIAN

La debacle del sistema financiero en EE.UU. y Europa provocó el derrumbe de los precios de acciones y bonos, recuperándose el viernes. En tanto, los bancos locales muestran ganancias.

Bernardino Avila



El dólar fue el refugio de los inversores en el mercado doméstico durante las jornadas caóticas de la última semana.

El dólar cerró la semana a 3,12 pesos por unidad en el mercado minorista, profundizando la tendencia alcista de las últimas ruedas. La suba fue monitoreada por el Banco Central, que en promedio tuvo que vender unos 100 millones de dólares diarios para mantener controlada la plaza cambiaria. El recorrido de la moneda estadounidense está en línea con la estrategia definida por el Gobierno para reestablecer un piso más alto en la cotización, luego del marcado descenso verificado durante el conflicto con el campo. Sin embargo, en la autoridad monetaria prefieren llevar corta la rienda: la entrega de reservas al mercado fue acompañada por llamados a las principales casas de cambio y bancos del microcentro para pedirles prudencia con la cotización que exhiben al público en sus pizarras y evitar así el desacople con el mercado mayorista.

La apreciación del tipo de cambio responde, además, al contexto de creciente incertidumbre internacional por la crisis que afecta a los mercados desarrollados y que ha provocado una fuerte salida de capitales de las economías emergentes. No obstante, el jueves la Reserva Federal devolvió algo de tranquilidad a los operadores cuando anunció que en una acción coordinada con los bancos centrales de Europa, Inglaterra, Canadá, Japón y Suiza, inyectará hasta 180.000 millones de dólares para apuntalar la liquidez internacional.

Los indicios locales de recuperación reafirman la opinión de varios expertos que no niegan el impacto de la crisis mundial en el ámbito doméstico, pero que sostienen que el golpe será menos duro que en otros países de la región, incluyendo Brasil. En ese sentido, identifican a la política cambiaria seguida desde la salida de la convertibilidad como uno de los factores clave para evitar el contagio de la crisis financiera. Los datos proporcionados por el balance cambiario del Banco Central avalan esa posición: las restricciones a los flujos de capital con el exterior dispuestas por el BC llevaron a que en todo 2007 se registraran ingresos netos de 60 millones de dólares en concepto de inversiones de cartera de no residentes, manteniendo la misma proporción en la primera mitad de 2008 con sólo 30 millones. Se trata de un volumen insignificante en el balance cambiario de la autoridad monetaria e incapaz de generar una corrida similar a la que ocurrió durante los '90 con el efecto Tequila y las crisis de Rusia y Brasil, cuando la estampida de los fondos especulativos desestabilizó la economía local.

Sin atender a los controles de capital adoptados ni a los fundamentos de la economía local, la compra de dólares como refugio frente a la incertidumbre fue alentada por varios analistas. Más datos contrastan contra esos vaticinios: mientras las pérdidas de los bancos del Primer Mundo se calculan en 500.000 millones de dólares hasta ahora y la imagen que dominó la semana fue la de los empleados despedidos de Lehman Brothers, según un informe del BCRA se destaca que la ganancia de los bancos en los primeros siete meses del año ascendió a 2800 millones de pesos, lo que equivale al 1,6 por ciento del activo, 0,2 punto porcentual por encima del registro del mismo período del año pasado, y la dotación de personal creció 1,8 por ciento, lo que equivale a 1700 empleados más. C

TASAS

VIERNES 19/09					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
10,74%	1,50%	10,99%	1,42%	0,56%	0,10%

Fuente: BCRA.

ACCIONES

	PRECIO ($)		VARIACION (%)		
	Viernes 12/09	Viernes 19/09	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	5,750	5,750	0,0	0,0	2,1
SIDERAR	24,750	25,200	1,8	0,4	4,7
TENARIS	74,200	77,000	3,8	-7,7	10,3
BANCO FRANCES	5,200	5,200	0,0	-10,0	-36,1
GRUPO GALICIA	1,290	1,440	11,6	-1,4	-37,4
INDUPA	3,650	3,800	4,1	-0,8	-14,0
MOLINOS	7,100	8,700	22,5	14,9	-17,5
PETROBRAS ENERGIA	3,050	3,030	-0,7	-13,7	-19,4
TELECOM	7,900	7,570	-4,2	-8,1	-47,1
TGS	2,110	2,040	-3,3	-4,2	-45,5
INDICE MERVAL	1.648,460	1.662,520	0,9	-6,5	-22,7
INDICE GENERAL	92.987,440	94.056,130	1,1	-5,6	-22,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO SCALETTA

En la última semana se aceleró en los países centrales, con epicentro en Estados Unidos, una de las crisis financieras más anunciadas. El golpe al corazón del capitalismo neoliberal es aplacado con terapia intensiva heterodoxa. El dato no debería sorprender. No se trata más que de la receta con la que el capitalismo resolvió todas sus crisis. Cuando no recurrió a ella, las crisis se profundizaron o prolongaron innecesariamente. Dejando de lado los tratamientos de catástrofe meteorológica ensayados por algunos analistas de saberes brumosos, resulta interesante concentrarse en los efectos que la crisis en el centro transmitirá a la economía local real. Ciertamente habrá destrucción de activos y de capital ficticio en el centro, también reacomodamientos accionarios entre las principales firmas financieras globales.

La comparación con la crisis del '29 parece no obstante exagerada. No se verán ejércitos de desocupados en las calles ni arrasarán escaseces mercantiles de magnitudes bélicas. La economía global es hoy un entramado mucho más complejo y con más centros cíclicos dinámicos. Estados Unidos, además, está en condiciones de absorber quebrantos que superen holgadamente el billón (millón de millones) de dólares, la cifra inicial calculada como pérdidas por las hipotecas basura. Pero lo financiero se transmitirá a lo real. La crisis está provocando un cambio en el ciclo económico mundial. Para la economía argentina es probable que el viento anunciado por los meteorólogos de la city no venga de frente, pero lo que es seguro es que ya no vendrá de cola.

El escenario actual es radicalmente diferente del del 11 de marzo. La lucha de la gran burguesía agraria y sus aliados de la hora por las retenciones móviles sería hoy abstracta. En marzo, los fondos especulativos escapaban de un dólar que se depreciaba y arreciaban sobre los mercados de commodities, empujando la disparada. De hecho, los contenidos de la ya legendaria Resolución 125 no se decidieron por delante del problema, sino a posteriori del empinamiento de la curva de las cotizaciones de los commodities agrarios, con la soja arañando los 600 dólares la tonelada y el maíz y el trigo en precios impensados sólo 6 meses antes. Hace apenas dos meses, el barril de crudo tocó los 140 dólares y cualquiera que hubiese previsto su regreso por debajo de 100 en 60 días hubiese sido encerrado en el campo de los despistados. La primera conclusión es que hablando de economía es más fácil predecir qué cosas van a suceder que cuándo.

AFP



Los precios altísimos de los granos de hace dos meses se desinflaron junto a la crisis internacional.

EVOLUCION DE LOS COMMODITIES

Sacar punta al lápiz

La crisis financiera internacional, con epicentro en Estados Unidos y Europa, adelanta un cambio en el ciclo de la economía mundial que impactará en el sector agropecuario.

Algunos procesos económicos parecen ineluctables una vez iniciados, pero en el camino adquieren dinámica y velocidad propias. Muchas de las economías regionales de la Argentina tienen en Europa, incluida Rusia, a sus principales mercados de destino. En los últimos dos meses el euro perdió el 10 por ciento de su valor frente al dólar, fundamentalmente por el freno de la economía europea, donde también abundan las *subprime*, pero también por la revaluación del dólar. La economía estadounidense está en problemas y se habla de expansión monetaria. Ello no evita que su moneda se revalúe. La ortodoxia tartamudea ante la pregunta y habla de la continuidad de la "confianza" en la economía estadounidense.

Los exportadores argentinos no sólo ven el aumento de sus costos internos en dólares, sino también cómo se desploman las cotizaciones de sus productos en el exterior. Las tasas de ganancia caen. Los componentes para el cambio del ciclo económico comienzan a sumarse. Los exportadores que deciden no vender acumulan stocks. En tanto, y después de las fuertes caídas de la Bolsa de Chicago, el precio interno de la soja rondó esta semana los 800 pesos. Los futuros de noviembre se acercan en Chicago peligrosamente a los 400 dólares y el maíz a diciembre a 200. Para quienes entraron tarde a la especulación en los mercados de commodities (y todavía están allí) parece haber llegado la hora de asumir el *moral hazard*. Para quienes desde la Argentina se beneficiaron con las subas de los últimos años, se vienen los tiempos de sacarle punta al lápiz. C

jaius@yahoo.com

agro
Breves

■ La exportación de **maquinaria** para la elaboración de alimentos, bebidas y tabaco creció 33 por ciento en el último año, para alcanzar los 59 millones de dólares, según datos del Centro de Estudios para la Producción.

■ Brasil, principal exportador mundial de carne de **pollo**, vendió al exterior 2,5 millones de toneladas del producto por 4800 millones de dólares en los primeros ocho meses de 2008.

■ El Senasa fiscalizó la exportación de 440.669 toneladas de **hortalizas** frescas y **legumbres** por un valor de 290 millones de dólares durante el período enero-julio.

No todos pierden

Por Alfredo Zaiat

Las crisis económicas son un potente motor para la concentración y centralización del capital. Empresas y bancos que se van derrumbando son absorbidos por otros que se quedan con sus activos o con la participación que tenían en el mercado. La posibilidad de incorporar ese patrimonio devaluado se puede concretar por una mayor fortaleza financiera y de gerenciamiento para enfrentar una debacle generalizada o por disponer un sentido de la oportunidad audaz que muchas veces es ayudado por medidas de las autoridades políticas. La caída del fundamentalismo del mercado libre de Wall Street, además de provocar un cambio del paradigma en el funcionamiento del sistema capitalista, está derivando en una concentración del negocio bancario privado y en un masivo intervencionismo estatal. En las crisis no todos pierden todo, como hacen creer los mercaderes de la angustia, torturando a una mayoría desorientada por los grandes medios. Aunque pueda parecer extraño en el transcurso del hundimiento del buque insignia del mercado financiero global, algunos agentes económicos se terminarán beneficiando de estas ruinas y posterior recuperación. Y pese al bombardeo de la secta de los brujos de la city, sumergidos en un conflicto existencial por la destrucción de su modelo conceptual, lo mismo sucede con los países. No todos pierden.

Para poder tener una perspectiva amplia de estos procesos de devastación de riquezas con concentración del capital se requiere del esfuerzo de observar la película y no detenerse en la foto. Si las acciones bajan 10 por ciento, los bonos otro tanto y descienden las cotizaciones de los granos y el petróleo en una misma jornada, la conclusión inmediata es que el pánico de la crisis terminará arrastrando todo y a todos. Este es el análisis económico express que exigen los tiempos mediáticos y que aplican los gurúes del establishment para dar respuesta a la incertidumbre del futuro, que como bien se sabe es imposible atraparlo pese al esfuerzo infructuoso de esos vendedores de pronósticos de ansiedad. La situación relativa de los países frente la caída del muro de Wall Street no es igual para todos y, aunque puede incomodar al espíritu autodestructivo doméstico, la Argentina no se ubica en el peor lugar para recibir las esquirlas de ese estallido impresionante. Esto no significa que no deba fortalecer sus defensas y prepararse para un contexto internacional complicado, pero se encuentra bastante más lejos que otros de las llamaradas del incendio de la pérdida masiva de riquezas. El desafío es transitar estos momentos turbulentos de la forma que permita recibir la menor cantidad de daños que provengan del exterior y también de los autoinfligidos.

La historia enseña que en acontecimientos económicos-políticos que sacudieron el mundo en el siglo pasado el país salió beneficiado después de un primer cimbronazo. Esto se reflejó con la Primera Guerra Mundial, en el crac del '29, la Gran Depresión y en la Segunda Guerra Mundial. Con sus matices y particularidades dependiendo de cada uno de esos períodos dramáticos, el comercio exterior fue superavitario atado a la evolución de los términos del intercambio, el sector externo registró un freno de ingreso de capitales y por la abrupta caída de las importaciones se empezó a desarrollar por necesidad la industria sustitutiva. El impacto inicial en esos años fue muy fuerte porque la economía local era muy vulnerable a las fluctuaciones del contexto internacional, pero luego la recuperación fue intensa por el lugar que ocupaba la Argentina como proveedora de granos al mercado mundial.

Hoy la situación relativa es mejor que la de esa época debido a que el país se encuentra fuera del movimiento de capitales especulativos a partir del default de la deuda en 2001 y la posterior reestructuración con quita de capital que tuvo la oposición del FMI y Wall Street. La previsible retracción de los capitales externos en estas jornadas caóticas no tendrá impacto simplemente porque antes no habían ingresado. Además, al dejar atrás la trampa financiera externa de la deuda, en un futuro inmediato no se necesita asistencia para atender los vencimientos de capital e intereses.

Con respecto al flujo de capitales se presenta un escenario peculiar. En las últimas tres décadas la fuga de fondos hacia el exterior del sector privado ha sido constante motivada por la sucesión de crisis domésticas. En esas instancias se agudizaban los desequilibrios de la economía. Ese dinero fue depositado en bancos internacionales que ahora están en una posición patrimonial delicada. La experiencia acumulada en las varias corridas locales motivó a no pocos de esos depositantes a decidir el retorno de parte de esos capitales a cajas de seguridad ubicadas en playas más tranquilas, como Buenos Aires. Se trata de un stock de capital que podría dinamizar la inversión local, como lo fue en su momento el dinero atesorado durante la caída de la convertibilidad y que luego con el efecto riqueza de la megadevaluación fue uno de los factores que permitió la recuperación de la economía.

Otro factor que juega a favor de la Argentina es que la potencia emergente, China, tiene una economía que es complementaria, no competitiva como lo era Estados Unidos cuando recibió de manos de Gran Bretaña el trono del Imperio. China necesita de los alimentos que puede proporcionar la Argentina.

La caída del fundamentalismo del mercado libre y de la falsa idea de seguridad del sistema bancario y bursátil del Primer Mundo, modelo dominado por la lógica financiera desprendida de las condiciones materiales de producción, genera angustia por lo desconocido. Pero observando más allá de la espectacularidad de ese derrumbe, esta crisis brinda la oportunidad para transitar un sendero de desarrollo con cierta autonomía en una economía globalizada.

azaiat@pagina12.com.ar

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Perón y la Economía Política

Un aspecto poco conocido de la vida del ex presidente Juan Domingo Perón –que explica ciertos rasgos de la política económica en 1946-1955, y asimismo diferencias con gobiernos justicialistas posteriores, incluido el actual– son sus estudios de Economía Política en Italia, inmediatamente antes de la revolución argentina del 4 de junio de 1943. ¿Cómo cambiaron los estudios económicos en Italia bajo el gobierno de Mussolini? Recordemos que al momento de tomar el poder Mussolini, la economía académica italiana estaba dominada por las obras de Pareto, Pantaleoni, Barone y todos sus seguidores, que practicaban el análisis económico con muy alto nivel. El gran historiador del análisis económico, Joseph Schumpeter, consideró que "salvo algunos exiliados, la mayoría de los economistas no se vieron perturbados seriamente. El trabajo puramente científico no sufrió ninguna interferencia. Bajo estas condiciones, la economía científica siguió moviéndose en lo que era un alto nivel, tanto dentro como fuera de la escuela de Pareto, hasta la guerra". Más recientemente, Riccardo Faucci nos aclara que en la Italia septentrional Torino cedió la primacía a Milán, donde la economía se enseñaba en cuatro sedes: el Politécnico, nacido en 1863; la Bocconi, nacida en 1902; la Católica, nacida en 1921, y la Estatal, nacida en 1924. Perón, por su parte, contó a Félix Luna en 1969 que "en enero de 1937 me llamaron del Ministerio de Guerra... la impresión que allí tenían era que se venía la guerra... Me mandaron en misión de estudios y me dijeron que eligiera el país adonde iría. Yo elegí Italia porque hablo el italiano tanto como el castellano... A mí siempre me ha gustado mucho la Economía Política, la he estudiado bastante y en Italia tuve la suerte de incorporarme a algunos cursos muy importantes. Siempre pensé que los italianos tienen los mejores economistas: de otro modo no podrían vivir sesenta millones de italianos en cuatrocientos cincuenta mil kilómetros cuadrados... ¡y vivir bien! Se estaban desarrollando unos cursos magníficos: seis meses de ciencia pura en Torino y seis meses de ciencia aplicada en Milano, a los que yo asistí regularmente. Allí me aclararon muchas cosas, en materia de Economía Política, porque ellos estaban haciendo una vivisección del sistema capitalista. Todos los trucos del sistema los tenían bien estudiados". (Félix Luna, *El 45*, Bs. As., 1975).

Frondizi y la Economía Política

El ex presidente Arturo Frondizi –de cuyo natalicio se cumple el centenario en octubre próximo– también tuvo una buena relación con la Economía Política. Tal vez su interés fue despertado en la asignatura Economía Política, que todos los estudiantes de abogacía deben estudiar, y que Frondizi cursó en la segunda mitad de los años veinte. Por cierto las vivencias producidas por la crisis de 1929 –año en que Frondizi se recibió de abogado– fueron un eficaz disparador para interesar a cualquiera en el conocimiento de los mecanismos de la economía, y Frondizi respondió a esa incitación. En 1939 se vinculó con el Colegio Libre de Estudios Superiores, cuyo Consejo Directivo integró, junto a Juan José Díaz Arana, Roberto F. Giusti, Gregorio Halperín, Homero B. de Magalhaes, Ricardo M. Ortiz, Luis Reissig, Francisco Romero, Jorge Thenon, Margarita Argúas, Juan José Castro y Juan S. Valmaggia. Allí dictó un curso sobre Economía y Derecho, lo cual revela poseer ya una reconocida formación en Economía. Las clases se publicaron en 1942: al revés que Alberdi, que escribió *Régimen económico y rentístico de la Constitución*, Frondizi escribe *Régimen Jurídico de la Economía Argentina*, donde lo económico era lo estructural y lo jurídico lo superestructural, lo que de suyo es una declaración doctrinaria. Tras su fallida candidatura a vicepresidente (1951), acompañando a Balbín, escribió una obra monumental, *Petróleo y política* (1955), que sensibilizó su mente hacia el problema argentino de falta de petróleo y necesidad de importarlo. Este punto, denunciado por Raúl Prebisch en su *Informe al gobierno argentino* (1956) por su gravosa incidencia en el balance de pagos, llevó a Frondizi –a quien ya acompañaba Rogelio Frigerio– a adoptar durante su presidencia la estrategia del desarrollo económico desequilibrado, propuesta por el profesor de Yale Albert O. Hirschman (1958), consistente en invertir el escaso capital disponible en el sector con más "eslabonamientos" con otras actividades. Así nació la "batalla del petróleo", que tuvo como complemento la iniciación de una gran industria consumidora de petróleo, la automotriz, y una gran industria facilitadora de la circulación de automóviles: la construcción de carreteras. Para alcanzar tales logros, sin embargo, Frondizi debió abjurar de las propuestas de 1955 y enmendarlas en *Petróleo y Nación* (1963).